

INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL

ESCUELA SUPERIOR DE COMPUTO

“2.4 Elaboración de Balance General y Evaluación de los Estados Pro-Forma ”

**PROFESOR:**

Rafael Ramírez Tenorio

**ALUMNOS:**

Leyva Rodríguez Alberto

Ramírez Cotonieto Luis Fernando

**GRUPO:**

2CM7

**FECHA DE ENTREGA:**

02/Julio/2020

**Preguntas propuestas**

**4.17.- Describa el método crítico para la elaboración simplificada del balance general pro forma.**

Este método es considerado uno de los mejores para calcular los valores de ciertas cuentas de balance general y financiamiento externo de la empresa; lo utilizamos con una cifra de equilibrio o de ajuste. Podemos tomarla como una versión mejorada del método de porcentaje de ventas para la elaboración del balance general pro forma. Para poder aplicar este método en a eleboración del balance pro forma, deben de realizars varias suposiciones relacionadas con los niveles de diversas cuentas de balance general.

**4.18.- ¿Cuál es la importancia de la cifra de “ajuste” o financiamiento externo requerido? Mencione las diferencias entre las estrategias relacionadas con los valores positivos y los valores negativos del financiamiento externo requerido.**

El monto de financiamiento externo necesario para equilibrar el estado financiero, puede ser un valor positivo o negativo; en el caso de estar hablando de un valor positivo significa que, con base en sus planes, la empresa no generará suficiente financiamiento interno para apoyar su crecimiento de activos proyectado.

Para apoyar el nivel de operación pronosticado, la empresa debe recaudar fondos externamente a través del financiamiento de deuda y/o capital, o reduciendo los dividendos; una vez que se determina la forma de financiamiento, el balance general pro forma se modifica para reemplazar el “financiamiento externo requerido” con los aumentos planeados en las cuentas de deuda y/o capital.

Un valor negativo, nos indica que, con base en sus planes, la empresa generará internamente más financiamiento del necesario para apoyar su crecimiento de activos proyectado. En este caso, existen fondos disponibles para usarlos en el reembolso de deuda, la readquisición de acciones o el aumento de dividendos. Una vez que se determinan las acciones específicas, el “financiamiento externo requerido” se reemplaza en el balance general pro forma con las reducciones planeadas en las cuentas de deuda y/o capital.

**4.19.- ¿Cuáles son las dos debilidades básicas de los métodos simplificados para la elaboración de los estados pro forma?**

1. Tomamos la condición financiera pasada de la empresa como un indicador exacto de su futuro.
2. Ocupamos forzar en ocasiones a ciertas variables para que obtengan valores deseados.

**4.20.- ¿Cuál es el objetivo del gerente financiero al evaluar los estados pro forma?**

Su objetivo principal radica en que los analistas puedan conocer y tomar decisiones financieras adecuadas. Tanto los gerentes financieros como los prestamistas pueden usar los estados pro forma para analizar las entradas y salidas de efectivo de la empresa, así como su liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y valor de mercado.

El gerente financiero podrá tomar medidas para ajustar las operaciones planeadas con la finalidad de alcanzar las metas financieras a corto plazo.

**Problemas propuestos**

**4.16.- Estado de resultados pro forma: Análisis de sensibilidad Allen Products, Inc., desea realizar un análisis de sensibilidad para el siguiente año. El pronóstico pesimista de ventas es de $900,000; el monto más probable de ventas es de $1,125,000; y el pronóstico optimista es de $1,280,000. El estado de resultados de Allen del año más reciente es el siguiente.**

|  |  |
| --- | --- |
| **Estado de resultados de Allen Products, Inc., para el año que termina el 31 de diciembre de 2012** | |
|  |  |
| Ingresos por ventas | $937,500 |
| Menos: Costo de los bienes vendidos | 421,875 |
| Utilidad bruta | $515,625 |
| Menos: Gastos operativos | 234,375 |
| Utilidad operativa | $281,250 |
| Menos: Gastos por intereses | 30,000 |
| Utilidad neta antes de impuestos | $251,250 |
| Menos: Impuestos (tasa = 25%) | 62,813 |
| Utilidad neta después de impuestos | $188,437 |
|  |  |

**a) Use el método de porcentaje de ventas, el estado de resultados al 31 de diciembre de 2012 y la estimación de ingresos por ventas para desarrollar los estados de resultados pro forma pesimista, más probable y optimista del siguiente año.**

**b) Explique cómo el método de porcentaje de ventas puede provocar una sobreestimación de las utilidades en el caso pesimista y una subestimación de las utilidades en el caso optimista y en el más probable.**

**c) Repita los estados de resultados pro forma del inciso a) para considerar las siguientes suposiciones en relación con los costos de 2012:**

**$250,000 del costo de los bienes vendidos es fijo; el resto es variable.**

**$180,000 del gasto operativo es fijo; el resto es variable.**

**Todo el gasto de los intereses es fijo.**

**d) Compare sus resultados del inciso c) con sus resultados del inciso a). ¿Sus observaciones confirman su explicación del inciso b)?**

**a)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Pesimista** | | **Mayor Probabilidad** | | **Optimista** | |
| Ingresos por ventas | 900.00 | Ingresos por ventas | 1.125.000 | Ingresos por ventas | 1.280.000 |
| Menos: Costo de los bienes vendidos | 421.875 | Menos: Costo de los bienes vendidos | 421.875 | Menos: Costo de los bienes vendidos | 421.875 |
| Utilidad bruta | 478.125 | Utilidad bruta | 703.125 | Utilidad bruta | 858.125 |
| Menos: Gastos operativos | 234.375 | Menos: Gastos operativos | 234.375 | Menos: Gastos operativos | 234.375 |
| Utilidad operativa | 243.750 | Utilidad operativa | 468.750 | Utilidad operativa | 623.750 |
| Menos: Gastos por intereses | 30.00 | Menos: Gastos por intereses | 30.000 | Menos: Gastos por intereses | 30.000 |
| Utilidad neta antes de impuestos | 213.750 | Utilidad neta antes de impuestos | 438.750 | Utilidad neta antes de impuestos | 593.750 |
| Menos: Impuestos (tasa = 25%) | 53.438 | Menos: Impuestos (tasa = 25%) | 109.688 | Menos: Impuestos (tasa = 25%) | 148.438 |
| Utilidad neta después de impuestos | 160.313 | Utilidad neta después de impuestos | 329.063 | Utilidad neta después de impuestos | 445.313 |

**b)**

Este método es líneal, es decir, los valores dependen de los resultados de la operación anterior, por lo que los valores dependen unos de otros; es decir que si el primer número es alto, podremos tener un resultado alto y un caso contrario si desde un inicio manejamos cantidades bajas.

**c)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Pesimista** | | **Mayor Probabilidad** | | **Optimista** | |
| Ingresos por ventas | 900.000 | Ingresos por ventas | 1.125.000 | Ingresos por ventas | 1.280.000 |
| Menos: Costo de los vienes bendidos |  | Menos: Costo de los vienes bendidos |  | Menos: Costo de los vienes bendidos |  |
| \*Fijos | 250.000 | \*Fijos | 250.000 | \*Fijos | 250.000 |
| \*Variables (0,3) | 240.000 | \*Variables (0,3) | 300.000 | \*Variables (0,3) | 341.000 |
| Utilidad Bruta | 410.000 | Utilidad Bruta | 575.000 | Utilidad Bruta | 688.667 |
| \*Fijos | 180.000 | \*Fijos | 180.000 | \*Fijos | 180.000 |
| \*Variables (0,2) | 172.800 | \*Variables (0,2) | 216.000 | \*Variables (0,2) | 245.760 |
| Utilidad operativa | 57.200 | Utilidad operativa | 179.000 | Utilidad operativa | 262.907 |
| Menos: Gastos por intereses | 30.000 | Menos: Gastos por intereses | 30.000 | Menos: Gastos por intereses | 30.000 |
| Utilidad neta antes de impuestos | 27.200 | Utilidad neta antes de impuestos | 149.000 | Utilidad neta antes de impuestos | 242.907 |
| Menos: Impuestos (tasa = 25%) | 6.800 | Menos: Impuestos (tasa = 25%) | 37.250 | Menos: Impuestos (tasa = 25%) | 58.227 |
| Utilidad neta después de impuestos | 20.400 | Utilidad neta después de impuestos | 111.750 | Utilidad neta después de impuestos | 174.680 |

**d)**

Podemos ver que existe una diferencia entre los gastos fijos y los variables, cuando tenemos un gasto fijo, no varía mucho, pues tiene un gran equilibrio.y cuando es un gasto variable, los resultados cambian y la utilidad neta después de impuestos es menor a la esperada.

**4.17.- Balance general pro forma: Básico Leonard Industries desea elaborar un balance general pro forma para el 31 de diciembre de 2013. La empresa espera que las ventas de 2013 asciendan a $3 millones. Se ha reunido la siguiente información:**

**1. Se desea un saldo de efectivo mínimo de $50,000.**

**2. Se espera que los valores negociables permanezcan sin cambios.**

**3. Las cuentas por cobrar representan el 10% de las ventas.**

**4. Los inventarios representan el 12% de las ventas.**

**5. Durante 2013 se adquirirá una nueva máquina con un costo de $90,000. La depreciación total del año será de $32,000.**

**6. Las cuentas por pagar representan el 14% de las ventas.**

**7. Se espera que las deudas acumuladas, otros pasivos corrientes, la deuda a largo plazo y las acciones comunes permanezcan sin cambios.**

**8. El margen de utilidad neta de la empresa es del 4% y se espera pagar $70,000 de dividendos en efectivo durante 2013.**

**9. A continuación se presenta el balance general del 31 de diciembre de 2012.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Balance general de Leonard Industries al 31 de diciembre de 2012** | | | | |
| **Activos** | |  | **Pasivos y patrimonio de los accionistas** | |
| Efectivo | 45,000 |  | Cuentas por pagar | 395,000 |
| Valores negociables | 15,000 |  | Deudas acumuladas | 60,000 |
| Cuentas por cobrar | 255,000 |  | Otros pasivos corrientes | 30,000 |
| Inventarios | 340,000 |  | Total de pasivos corrientes | 485,000 |
| Total de activos corrientes | 655,000 |  | Deuda a largo plazo | 350,000 |
| Activos fijos netos | 600,000 |  | Total de pasivos | 835,000 |
| Total de activos | 1,255,000 |  | Acciones comunes | 200,000 |
|  |  |  | Ganancias retenidas | 220,000 |
|  |  |  | Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | 1,255,000 |
|  |  |  |  |  |

**a) Use el método crítico para elaborar un balance general pro forma para Leonard Industries al 31 de diciembre de 2013.**

**b) ¿Cuánto financiamiento adicional requerirá Leonard Industries en 2013, si acaso requiere alguno? Analice su respuesta.**

**c) ¿Podría Leonard Industries ajustar su dividendo planeado para 2013 con la finalidad de evitar la situación descrita en el inciso b)? Explique cómo.**

**a)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Balance general de Leonard Industries al 31 de diciembre de 2013** | | | |
| **Activos** |  | **Pasivos y patrimonio de los accionistas** | |
| Efectivo | 50.000 | Cuentas por pagar | 420.000 |
| Valores negociables | 15.000 | Deudas acumuladas | 60.000 |
| Cuentas por cobrar | 300.000 | Otros pasivos corrientes | 30.000 |
| Inventarios | 360.000 | Total de pasivos corrientes | 510.000 |
| Total de activos corrientes | 725.000 | Deuda a largo plazo | 350.000 |
| Activos fijos netos | 1.468.000 | Total de pasivos | 860.000 |
| Total de activos | 2.193.000 | Acciones comunes | 200.000 |
|  |  | Ganancias retenidas | -120.000 |
| Ventas | 3.000.000 | Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | 1.290.000 |
|  |  | Financiamiento externo requerido | -35.000 |

**b)**

El financiamiento externo requerido nos dio un resultado negativo, lo que quiere decir que la empresa tiene fondos disponibles para usarlos en el reembolso de la deuda, readquisición de acciones o aumento de dividendos.

**c)**

Remplazaremos el financiamiento externo requerido con las reducciones planeadas en las cuentas de deuda y/o capital; y en su caso contrario, la empresa tiene que buscar fondos externos.

**4.18.-** **Balance general pro forma Peabody & Peabody tiene ventas en 2012 de $10 millones. Desea analizar el rendimiento esperado y las necesidades de financiamiento en 2014, es decir, dentro de 2 años. A partir de la siguiente información responda los incisos a) y b).**

**1. Los porcentajes de los rubros que varían directamente con las ventas son los siguientes: Cuentas por cobrar, 12% Inventarios, 18% Cuentas por pagar, 14% Margen de utilidad neta, 3%**

**2. Se espera que los valores negociables y otros pasivos corrientes permanezcan sin cambios.**

**3. Se desea un saldo de efectivo mínimo de $480,000.**

**4. En 2013 se adquirirá una nueva máquina a un costo de $650,000 y en 2014 se comprará equipo a un costo de $850,000. Se pronostica que la depreciación total será de $290,000 en 2013 y de $390,000 en 2014.**

**5. Se espera que las deudas acumuladas ascienden a $500,000 para finales de 2014.**

**6. No se espera ninguna venta ni retiro de deuda a largo plazo.**

**7. No se espera ninguna venta ni readquisición de acciones comunes.**

**8. Se espera que continúe el pago de dividendos del 50% de la utilidad neta.**

**9. Se espera que las ventas sean de $11 millones en 2013 y de $12 millones en 2014.**

**a)Elabore un balance general pro forma con fecha del 31 de diciembre de 2014.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Balance general pro forma Peabody & Peabody** | | | |
| Activos | | Pasivos y patrimonio de los accionistas | |
| Efectivo | 480 | Cuentas por pagar | 1680 |
| Valores negociables | 200 | Deudas acumuladas | 500 |
| Cuentas por cobrar | 1440 | Otros pasivos corrientes | 80 |
| Inventarios | 2160 | Total de pasivos corrientes | 2260 |
| Total de activos corrientes | 4280 | Deuda a largo plazo | 2000 |
| Activos fijos netos | 4820 | Total de pasivos | 4260 |
| Total de activos | 9100 | Capital en acciones comunes | 3720 |
|  |  | Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | 7980 |

**b)** **Analice los cambios en el financiamiento que sugiere el estado elaborado en el inciso a).**

Requeriremos un finaciamiento externo de $1,120,000.

**4.19.- Estados pro forma Red Queen Restaurants desea elaborar planes financieros. Utilice los estados financieros y la información que se presenta a continuación para elaborar los planes financieros. Se dispone de los siguientes datos financieros:**

**1. La empresa calculó que sus ventas para 2013 serán de $900,000.**

**2. La empresa espera pagar $35,000 de dividendos en efectivo en 2013.**

**3. La empresa desea mantener un saldo de efectivo mínimo de $30,000.**

**4. Las cuentas por cobrar representan aproximadamente el 18% de las ventas anuales.**

**5. El inventario final de la empresa se modificará de manera directa con los cambios en las ventas de 2013.**

**6. Se adquirirá una nueva máquina a un costo de $42,000 en 2013. La depreciación total para 2013 será de $17,000.**

**7. Las cuentas por pagar se modificarán directamente en respuesta a los cambios en las ventas de 2013.**

**8. Los impuestos por pagar serán igual a una cuarta parte de los pasivos fiscales registrados en el estado de resultados pro forma.**

**9. Los valores negociables, otros pasivos corrientes, la deuda a largo plazo y las acciones comunes permanecerán sin cambios.**

1. Elabore un estado de resultados pro forma para el año que termina el 31 de diciembre de 2013, usando el método del porcentaje de ventas.

|  |  |
| --- | --- |
| **Estado de Resultados** | |
| Ingreso por ventas | 900,000 |
| Menos: Costo de los vienes vendidos | 675.000 |
| Utilidad Bruta | 225,000 |
| Menos: Gastos operativos | 112,500 |
| Utilidad neta antes de impuestos | 112,500 |
| Menos: Impuestos (tasa = 40%) | 45,000 |
| Utilidad neta después de imuestos | 67,500 |
| Menos: Dividendos en efectivo | 35,000 |
| A ganancia retenidas | 32,500 |

b) Elabore un balance general pro forma al 31 de diciembre del 2013, usando el método crítico.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Balance General** | | | |
| Activos | | Pasivos y patrimonios de los accionistas | |
| Efectivo | 30,000 | Cuentas por pagar | 112,500 |
| Valores negociables | 18,000 | Deudas acumuladas | 45,000 |
| Cuentas por cobrar | 168,750 | Otros pasivos corrientes | 5,000 |
| Inventarios | 112,500 | Total de pasivos corrientes | 5,000 |
| Total de activos corrientes | 392,250 | Deuda a largo plazo | 200,000 |
| Activos fijos netos | 375,000 | Total de pasivos | 362,500 |
| Total de activos | 704,250 | Acciones comunes | 150,000 |
|  |  | Ganancias retenidas | 32,500 |
|  |  | Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | 545,000 |

c)Analice estos estados y comente el financiamiento externo requerido resultante.

Requerimos $159,250 de financiamiento externo.

**4.20.-** **Estados pro forma Provincial Imports, Inc., ha reunido estados financieros (estado de resultados y el balance general) y proyecciones financieras de 2012 para usarlos en la elaboración de planes financieros para el año siguiente (2013).**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Estado de resultados de Provincial Imports, Inc., del año que termina el 31 de diciembre de 2012** | | | | | |
| Ingresos por ventas  Menos: costos de los bienes vendidos | | | | 5,000,000  -2,750,000 | |
| Utilidad bruta  Menos: Gastos operativos | | | | 2,250,000  - 850,000 | |
| Utilidad operativa  Menos: Gastos por intereses | | | | 1,400,000  - 200,000 | |
| Utilidad neta antes de impuestos  Menos: Impuestos (tasa = 40%) | | | | 1,200,000  -480,000 | |
| Utilidad neta después de impuestos  Menos: Dividendos en efectivo | | | | 720,000  -288,000 | |
| A Ganancias retenidas | | | | 432,000 | |
| **Balance general de Provincial Imports, Inc** | | | | | |
| Activos    Efectivo  Valores negociables  Cuentas por cobrar  Inventarios  Total de activos corrientes  Activos fijos netos  Total de activos | 200,000  225,000  625,000  500,000  1,550,000  1,400,000  2,950,000 | Pasivos y patrimonio de los accionistas  Cuentas por pagar Impuestos por pagar Documentos por pagar Otros pasivos corrientes  Total de pasivos corrientes Deuda a largo plazo Total de pasivos Acciones comunes Ganancias retenidas Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | | 700,000  95,000  200,000  1,000,000  500,000  1,500,000  75,000  1,375,000  2,950,000 | |

**1. Las ventas proyectadas son de $6,000,000.**

**2. Los costos de los bienes vendidos en 2012 incluyen $1,000,000 en costos fijos.**

**3. Los gastos operativos en 2012 incluyen $250,000 en costos fijos.**

**4. Los gastos por intereses permanecen sin cambios.**

**5. La empresa pagará dividendos en efectivo por un monto igual al 40% de las utilidades**

**netas después de impuestos.**

**6. Los inventarios y el efectivo se duplicarán.**

**7. Los valores negociables, los documentos por pagar, la deuda a largo plazo y las**

**acciones comunes permanecerán sin cambios.**

**8. Las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y otros pasivos corrientes se modificarán**

**en respuesta directa al cambio en las ventas.**

**9. Durante el año se comprará un nuevo sistema de cómputo con un costo de**

**$356,000. Los gastos de la depreciación total durante el año serán de $110,000.**

**10. La tasa impositiva permanecerá en 40%.**

|  |  |
| --- | --- |
| **Estado de resultados de Provincial Imports, Inc., del año que termina el 31 de diciembre de 2012** | |
| Ingresos por ventas  Menos: costos de los bienes vendidos | $6,000,000  -1,000,000 |
| Utilidad bruta  Menos: Gastos operativos | $5,000,000  - 250,000 |
| Utilidad operativa  Menos: Gastos por intereses | $4,750,000  - 200,000 |
| Utilidad neta antes de impuestos  Menos: Impuestos (tasa = 40%) | $4,550,000  -1,820,000 |
| Utilidad neta después de impuestos  Menos: Dividendos en efectivo | $2,730,000  -1,092,000 |
| A Ganancias retenidas | **$1,638,000** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Balance general de Provincial Imports, Inc., al 31 de diciembre de 2012** | | | |
| **Activos**    Efectivo  Valores negociables  Cuentas por cobrar  Inventarios  Total de activos corrientes  Activos fijos netos  Total de activos | **$ 400,000**  225,000  775,000  1,000,000  **$1,550,000**  1,400,000  **$2,950,000** | **Pasivos y patrimonio de los accionistas**  Cuentas por pagar Impuestos por pagar Documentos por pagar **Otros pasivos corrientes**  Total de pasivos corrientes Deuda a largo plazo Total de pasivos Acciones comunes Ganancias retenidas Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | **$ 1,056,000**  95,000  200,000  **$1,000,000**  500,000  **$1,500,000**  75,000  1,375,000  **$2,950,000** |

**a) Elabore un estado de resultados pro forma para el año que finaliza el 31 de diciembre**

**de 2013, usando los datos de costos fijos proporcionados para mejorar la exactitud**

**del método de porcentaje de ventas.**

**Costo de ventas / ventas = 1,000,000 / 6,000,000 = 0.16**

**Gastos Operativos / ventas = 250,000 / 6,000,000 = 0.0416666**

**Gastos Financieros / ventas = 200,000 / 6,000,000 = 0.0333333**

|  |  |
| --- | --- |
| **Estado de resultados de Provincial Imports, Inc** | |
| Ingresos por ventas  Menos: costos de los bienes vendidos | $6,000,000  -1,000,000 |
| Utilidad bruta  Menos: Gastos operativos | $5,000,000  - 250,000 |
| Utilidad operativa  Menos: Gastos por intereses | $4,750,000  - 200,000 |
| Utilidad neta antes de impuestos  Menos: Impuestos (tasa = 40%) | $4,550,000  -1,820,000 |
| Utilidad neta después de impuestos  Menos: Dividendos en efectivo | $2,730,000  -1,092,000 |
| A Ganancias retenidas | **$1,638,000** |

**b) Elabore un balance general pro forma al 31 de diciembre de 2013, usando la información proporcionada y el método crítico. Incluya una cuenta de ajuste de ganancias retenidas.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Balance general de Provincial Imports, Inc., al 31 de diciembre de 2013** | | | |
| **Activos**    Efectivo  Valores negociables  Cuentas por cobrar  Inventarios  Total de activos corrientes  Activos fijos netos  Total de activos | **$ 400,000**  225,000  775,000  1,000,000  **$1,550,000**  1,400,000  **$2,950,000** | **Pasivos y patrimonio de los accionistas**  Cuentas por pagar Impuestos por pagar Documentos por pagar **Otros pasivos corrientes**  Total de pasivos corrientes Deuda a largo plazo Total de pasivos Acciones comunes Ganancias retenidas Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | **$ 1,056,000**  95,000  200,000  **$1,000,000**  500,000  **$1,500,000**  75,000  1,375,000  **$2,950,000** |

**c) Analice estos estados financieros y comente el financiamiento externo requerido resultante.**

No requerimos un financiamiento externo ya que contamos con los montos exactos.